

品种观点:

【股指期货】7月21日，Wind 数据显示，北向资金全天净买入 58.25 亿元，其中沪股通净买入 39.93 亿元，深股通净买入 18.32 亿元。本周北向资金累计净卖出逾 75 亿元。

7月21日，A股冲高回落，午后横盘整理，市场量能虽有萎缩，但北向资金却大举吸筹。大消费回暖，零售、白酒、食品、餐饮旅游纷纷走强；房地产板块逆势。AI应用题材延续跌势，机器人、CPO、算力方向领跌；无人驾驶概念深度回调。

上证指数跌0.06%报3167.75点；深证成指跌0.06%报10810.18点；创业板指涨0.35%报2163.12点，终结五连阴；科创50指数跌0.58%报955.55点，北证50跌0.34%，万得全A跌0.1%，万得双创跌0.41%。市场成交额7123.9亿元，北向资金实际净买入58.25亿元。

沪深300指数7月21日窄幅整理，60日均线有利于空头，3805点有支撑。

【焦炭】7月21日，焦炭加权指数强势震荡，收盘价2276.9元，环比下跌1.7元。10日均线有利于多头，2316有阻力。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/7/21	2023/7/20	涨跌	单位	备注
河北唐山	1900-1920	1900-1920	0	元/吨	到厂价
邯郸	1860-1880	1860-1880	0	元/吨	出厂价
山东	1870-1880	1870-1880	0	元/吨	出厂价
江苏	1890	1890	0	元/吨	出厂价
陕西	1810-1850	1810-1850	0	元/吨	出厂价

山西地区焦炭市场持稳观望，准一级主流价格参考 1800-1900 元/吨。近期原料价格持续高位，焦企生产积极性受影响，个别企业开工有所下调，但出货基本正常，厂内库存低位。

山东地区焦炭市场主稳运行，二级价格围绕 1870-1880 元/吨。焦化企业开工暂时稳定，积极出货，厂内多数无库存，同时下游钢厂补库需求尚在，对焦炭价格有一定支撑。（来源 wind）

【天然橡胶】：因空头打压沪胶上周五震荡下行。上周上海期货交易所天然橡胶库存 186320 吨，环比+921 吨，期货仓单 172690 吨，环比-910 吨。20 号胶库存 73382 吨，环比-1 吨，期货仓单 70459 吨，环比-807 吨。

【郑糖】：受厄尔尼诺天候的忧虑推动美糖上周五继续走高，受美糖上升影响空头平仓郑糖 9 月合约上周五夜盘震荡走高。国家统计局数据显示，中国 6 月成品糖产量为 32.5 万吨，同比下滑 23.7%。中国 1-6 月成品糖产量为 784.0 万吨，同比下滑 14.7%。

【豆粕】【豆粕】国际市场，美国大豆陆续进入关键生长期，但干旱监测报告显示美国大豆作物处于干旱地区的比例为 50%，虽然近日部分地区出现阵雨后大豆生长优良率有所好转，但不少大豆产区仍处于严重的旱情之中，支撑美豆的价格。但巴西新季大豆播种将于 9 月展开，美国农业部预计的巴西新季大豆产量将达到 1.63 亿吨。巴西大豆实现创纪录产量，在一定程度上减弱了市场对美豆减产担忧。国内市场，现阶段国内进口大豆供应充足，加之豆粕及豆油价格上涨后工厂压榨利润较好，下游饲料养殖企业需求旺盛且看好后市的情况下豆粕出库量较大，库存增长受阻，豆粕高位震荡走势。后市重点关注大豆到港量情况、现货库存、美国主产区天气情况等。

【玉米】东北基层粮源基本见底，大部分粮源集中于贸易主体和大型加工企业。国内中储粮轮换批次增加，缓解阶段性供应压力，流拍现象增多，显示市场需求不旺盛。此外，小麦价格低位、稻谷拍卖、进口谷物陆续到港增加，且价格偏低，使玉米的调整压力较大。后市重点关注需求端表现、陈化稻谷拍卖、进口到港情况。

【生猪】终端消费依然处于淡季，居民采购积极性下降，白条走货不畅，且冷冻库存偏多，生鲜猪肉走货面临一定的压力。同时，养殖端压栏情绪较差，散户出栏相对积极，规模猪场 7 月计划出栏环比增加 1.95%，生猪供应水平依然较高。此外，根据官方数据显示，国内能繁母猪过剩产能继续去化，但产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量。按照能繁数据推算，三季度整体出栏量依然较大。盘面期货维持升水的格局，生猪期价底部震荡走势。后市重点关注终端消费、养殖端出

栏节奏情况。

【铁矿石】上周澳巴发运总量环比小幅增加，到港量延续增势，港口库存小幅累库，受限产因素影响铁水产量继续回落，当前市场对宏观政策预期情绪较为反复，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2309 主力合约震荡收跌，下方得到 5 日均线支撑，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量有所增加，库存连续第四周累计，表观消费量小幅回升仍处于低位。上半年宏观数据显示需求端地产表现持续疲弱，基建投资增速放缓，政策刺激有待加码，仍然处于强预期与弱现实博弈阶段，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2310 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比小幅回升，沥青厂库和社会库继续双双下降，需求有所恢复但仍需等待旺季到来，在目前供应不及此前预期高位和需求逐步回暖的背景下，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，上周五沥青 2310 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。